

Napi Monitor – Erste Bank Pénz- és Tőkepiacok – 2021. június 4.

- A vártnál jobban alakultak az ADP foglalkoztatási adatok az USA-ban
- 10,6%-kal nőtt éves szinten a hazai kiskereskedelmi forgalom áprilisban
- Kissé gyengült tegnap a forint

Hazai hírek, makrogazdaság

A KSH közleménye szerint áprilisban a **kiskereskedelem forgalmának volumene** – a hónap közepétől fokozatosan megszüntetett korlátozások és a tavaly áprilisi mélypont eredményeként – a nyers adat szerint 9,9, naptárhatástól megtisztítva 10,6%-kal nőtt az előző év azonos időszakához képest.

Piaci áttekintés

- Csökkentek a referenciahozamok az állampapírok másodpiacán tegnap. A 3 éves hozam 1,73%-on, az 5 éves 2%-on a 10 éves pedig 2,89%-on állt.

Nemzetközi hírek

Az **USA-ban az ADP felmérése szerint** 978 ezer fővel bővült a magánszektorban foglalkoztatottak száma májusban, ami messze meghaladja a várt 650 ezret, és 2020 júniusa óta a legmagasabb értéknek számít.

Az aktív jegybanki kommunikáció megtette hatását és az elemzői várakozások kitolódtak. **Míg áprilisban már júniusra várták a PEPP vásárlások csökkentését, most már csak szeptembertől számítanak erre.** Vagyis nyáron, az alacsony kötvénypiaci likviditás ellenére maradhat a heti 20 milliárd euró körüli vásárlási ütem. Éppen ez jelentheti majd az EKB június 10-ei ülésének kommunikációs nehézségét, hogyan indokolja meg a jegybank, hogy javuló gazdasági kilátások és szezonálisan visszaeső likviditás ellenére is tartja a PEPP vásárlások magas szintjét. A járványügyi PEPP eszközvásárlás kifizetését továbbra is 2022 márciusára várják az elemzők, de egyre többen vannak akik szerint nem lesz szükséges a program teljes, 1.850 milliárd eurós keretösszegét felhasználni, ami arra utalhat, hogy szeptembertől jelentősebben visszafoghatja az EKB a vásárlásokat.

Nemzetközi piacok

- Pesszimista hangulatban folyt a csütörtöki kereskedés, az S&P 500 Index 0,4%-os mínuszban zárt a napot.
- A FTSE100 0,6%-ot, a CAC40 0,2%-ot csökkent tegnap, míg a DAX 0,2%-ot emelkedett.
- Vegyes kereskedéssel zárul a hét **Ázsiában**. A Nikkei 225 0,3%-ot csökken, a Hang Seng és CSI 300 indexek azonban 0,1 és 0,5%-os emelkedést mutatnak a nap végéhez közeledve.
- Tegnap a vártnál jóval kedvezőbb ADP adat megjelenését követően erősödésnek indult a dollár az euróval szemben, így ma reggel 1,21 körül kereskednek az **EURUSD** devizapárral, az elmúlt napokban tipikusnak számító 1,22-es árfolyam után.
- A **WTI** 68,8 dollárig gyengült ma reggel, miután tegnap már bőven 69 dollár felett is járt az árfolyam. Úgy tűnik, hogy az elmúlt napok nagy emelkedését némi gyengülés és megnyugvás követi, annak ellenére, hogy az amerikai nyersolaj tartalékok a vártnál képest nagyobbak estek a múlt héten. A 5,08 millió hordó esés a készletekben dupla akkora volt, mint a várakozás, igaz, hogy a benzin és dízel készletek nőttek. A termelők javuló kilátásokra számítanak.
- Az **arany** 1.869 dollárig esett ma reggel, miután tegnap elindult egy spekuláció, hogy a FED a vártnál képest korábban szigorít ultralaza politikáján. A tegnapi ADP adat is a vártnál képest kedvezőbb piaci

helyzetet mutatott az Egyesült Államokban, ami meghatározta a várakozásokat a mai átfogó munkaerő piaci adatok előtt. A New York-i FED kormányzó, John Williams szerint nincs itt az ideje, hogy a FED változtasson kötvénypolitikáján, de a jövőbeli opciókról van értelme beszélni. Az arany nagy emelkedés után veszített értékéből, májusban közel 10%-kal nőtt az árfolyam.

- Az európai és amerikai **határidős indexek** is jellemzően 0,1-0,2% közötti csökkenést mutatnak.

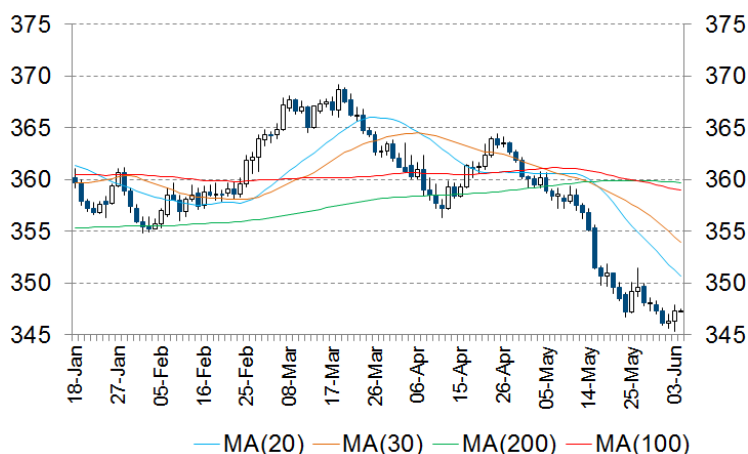
Magyar és nemzetközi adatközlések

Külföldi és hazai adatok								
Dátum	Idő	Ország	Adat	Időszak	Korábbi	Várt	Tény	
jún. 4.	9:00	HU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	ápr.	-2%	14.25%	10.6%	
jún. 4.	11:00	EMU	Kiskereskedelmi forgalom (év/év)	ápr.	12%	25%		
jún. 4.	14:30	US	Átlagos órabérek	máj.	0.3%	1.6%		
jún. 4.	14:30	US	Magánszektor foglalkoztatottak változása (ezer fő)	máj.	218	610		
jún. 4.	14:30	US	Foglalkoztatottság változása (ezer fő)	máj.	-18	25		
jún. 4.	14:30	US	Nem-mezőgazdasági foglalkoztatottak változása (ezer fő)	máj.	266	674		
jún. 4.	14:30	US	Aktivitási ráta	máj.	61.7%	61.8%		
jún. 4.	14:30	US	Munkanélküliségi ráta	máj.	6.1%	5.9%		
jún. 4.	14:30	US	Tisztított munkanélküliségi ráta	máj.	10.4%			
jún. 4.	16:00	US	Tartós cikkek rendelésállománya (hó/hó)	ápr.	-1.3%	-1.3%		
jún. 4.	16:00	US	Ipari rendelésállomány (hó/hó)	ápr.	1.1%	-0.3%		

Rövid forintpiaci helyzetkép

Tegnap a délutáni órákig erősödéssel próbálkozott a forint az euróval szemben, s már a 345-ös szintet súrolta az EURHUF devizapár. Majd innen hirtelen felpattant az árfolyam és 347,2-ig ugrott. Ma reggel is ezen az értéken kereskednek vele a bankközi devizapiacra. Az egyhetes betéti ráta szinten maradt tegnap a vártnak megfelelően.

A többi régiós deviza oldalazott az euróval szemben.

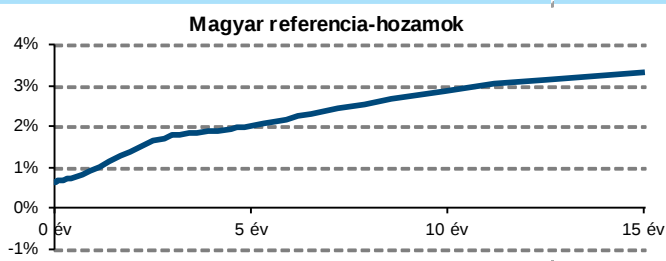


			Devizák		Bankközi kamatlábak (%)						
Bux	47.422,77	1,47%	EURUSD	1,2111	-0,13%	HUF	EUR	USD	CHF	GBP	
S&P500	4.192,85	-0,36%	USDJPY	110,22	-0,06%	O/N	0,57	-0,48	0,06	-0,57	0,04
Nikkei225	28.941,52	-0,40%	EURHUF	347,33	0,01%	1 hónap	0,80	-0,56	0,09	-0,73	0,05
DAX	15.632,67	0,19%	USDHUF	286,79	0,14%	3 hónap	0,92	-0,54	0,13	-0,71	0,08
Shanghai	3.585,62	0,04%	CHFHUF	317,00	0,00%	6 hónap	1,01	-0,52	0,17	-0,74	0,11
			EURPLN	4,4629	0,08%	12 hónap	1,15	-0,49	0,24	-0,65	0,16
Tíz éves hozamok* (%)					Nyersanyagok						
USA	1,63	3,8bp	cseh	1,68	-0,1bp	Kukorica	253,00	Arany		1873,49	
német	-0,18	1,5bp	lengyel	1,84	-2,8bp	(€/t, Euronext)		(\$/uncia)			
olasz	0,90	2,0bp	magyar	2,89	-8,0bp	Búza (€/t, Euronext)	214,50	Ezüst(\$/uncia)		27,39	
spanyol	0,47	1,5bp	román	3,24	0,1bp	Brent kőolaj	71,47	Réz		9788,50	
*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)					(\$/hordó)						
Magyar állampapírpiacon referenciahozamok											

*előző napi adatok (forrás: Bloomberg)

Magyar állampapírpiazi referenciahozamok

	6/3/2021	változás
3 h.	0,64%	1bp
6 h.	0,71%	0bp
12 h.	0,83%	-2bp
3 év	1,73%	-1bp
5 év	2,00%	-4bp
10 év	2,89%	-8bp
15 év	3,33%	-9bp



„A kiadványban foglalt információk az Erste Bank Hungary Zrt. - 1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26., tev. eng. szám: I-2061/2004 (továbbiakban: Társaság) által hitelesnek tartott forrásokon alapulnak, de azokért a Társaság szavatosságot vagy felelősséget nem vállal. A kiadványban foglaltak nem minősíthetők befektetésre való ösztönzésnek, befektetési tanácsadásnak, értékpapír jegyzésére, vételére, eladására vonatkozó felhívásnak vagy ajánlatnak. A tőkepiaci és makrogazdasági helyzetet, a befektetések és azok hozamai alakulását olyan tényezők alakítják, melyre a Társaságnak nincs befolyása, a befektető által hozott döntés következményei a Társaságra nem háríthatók át. A kiadványban foglaltak – teljes vagy részleges – felhasználása, többszörözése, publikálása, átdolgozása, terjesztése kizárólag a Társaság előzetes írásos engedélyével lehetséges. A kiadvány kiadása időpontjában érvényes. További részletek: www.erstebank.hu, Treasury szolgáltatások, Hirdetményekben. A kiadvány nem a befektetési elemzések függetlenségének előmozdítását célzó jogi követelményeknek megfelelően készült, nem vonatkozik rá a befektetési elemzések terjesztését, közzétételét megelőző ügyletkötésre vonatkozó tilalom.”